

广发稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）

2019年第1季度报告

2019年3月31日

基金管理人：广发基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一九年四月二十二日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 4 月 18 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2019 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	广发稳健养老（FOF）
基金主代码	006298
交易代码	006298
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 12 月 25 日
报告期末基金份额总额	556,076,755.84 份
投资目标	本基金在严格控制下行风险和保持资产流动性的基础上，通过定量与定性相结合的方法精选不同资产类别中的优质基金，结合基金的风险收益特征和市场环境合理配置权重，追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	<p>本基金的资产配置策略包括战略型资产配置策略（SAA）和战术型资产配置策略（TAA）。战略型资产配置策略是采用定量方法和定性研究相结合的核心卫星策略来实现不同资产的配置，其中定量方法采用经典的马科维兹的均值方差模型，定性研究则是基于对国内外宏观经济周期和货币周期变化情况的深度研究，在相对稳定的长期配置中枢上动态调整权益类基金、固定收益类基金、商品基金等各类基金资产的配置比例。本基金权益类资产的长期配置比例中枢是 25%。</p> <p>战术配置策略的核心变量是利率（流动性）、盈利和风险偏好，当市场利率下行，企业盈利上升，风险偏好上升时，同时结合权益市场的估值水平对权益类资产进行超配，配置上限为 30%；反之，则权益类资产配置比例下浮，配置下限为 15%。战术配</p>

	置策略包括但不限于行业轮动策略和风格轮动策略。
业绩比较基准	中证股票型基金指数收益率×25%+中证债券型基金指数收益率×70%+银行活期存款利率(税后)×5%
风险收益特征	本基金为混合型基金中基金，是目标风险系列基金中的稳健产品，其预期收益及风险水平高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金和一般的混合型基金，属于中低收益风险特征的基金。
基金管理人	广发基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期
	(2019 年 1 月 1 日-2019 年 3 月 31 日)
1.本期已实现收益	13,855,315.32
2.本期利润	13,784,269.83
3.加权平均基金份额本期利润	0.0258
4.期末基金资产净值	570,789,072.03
5.期末基金份额净值	1.0265

注：（1）所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（2）本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增	净值增	业绩比	业绩比	①-③	②-④
----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

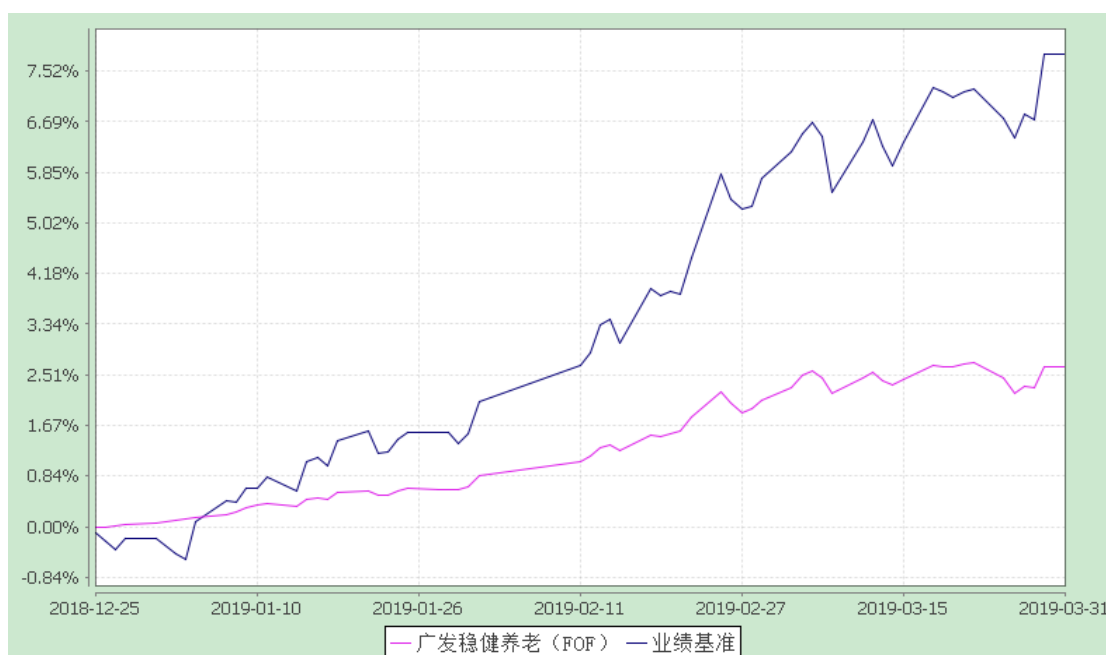
	长率①	长率标准差②	较基准收益率③	较基准收益率标准差④		
过去三个月	2.59%	0.13%	8.08%	0.36%	-5.49%	-0.23%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

广发稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2018 年 12 月 25 日至 2019 年 3 月 31 日)



注：（1）本基金合同生效日期为 2018 年 12 月 25 日，至披露时点本基金成立未滿一年。

（2）本基金建仓期为基金合同生效后 6 个月，至披露时点本基金仍处于建仓期。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限	证券从业	说明
----	----	-------------	------	----

		任职日期	离任日期	年限	
陆靖昶	本基金的基金经理	2018-12-25	-	10 年	陆靖昶先生，经济学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任浙商证券研究所金融工程研究员，平安资产管理有限责任公司投资经理。

注：1.“任职日期”和“离职日期”指公司公告聘任或解聘日期。

2.证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其配套法规、《广发稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）基金合同》和其他有关法律、法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作合法合规，无损害基金持有人利益的行为，基金的投资管理符合有关法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

公司通过建立科学、制衡的投资决策体系，加强交易分配环节的内部控制，并通过实时的行为监控与及时的分析评估，保证公平交易原则的实现。

在投资决策的内部控制方面，公司制度规定投资组合投资的股票必须来源于备选股票库，重点投资的股票必须来源于核心股票库，投资的债券必须来自公司债券库，投资的基金必须来自公司基金库。公司建立了严格的投资授权制度，投资组合经理在授权范围内可以自主决策，超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。在交易过程中，中央交易部按照“时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡”的原则，公平分配投资指令。金融工程与风险管理部风险控制岗通过投资交易系统对投资交易过程进行实时监控及预警，实现投资风险的事中风险控制；稽核岗通过对投资、研究及交易等全流程的独立监察稽核，实现投资风险的事后

控制。

本报告期内，上述公平交易制度总体执行情况良好，不同的投资组合受到了公平对待，未发生任何不公平的交易事项。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本公司原则上禁止不同投资组合之间（完全按照有关指数的构成比例进行证券投资的投资组合除外）或同一投资组合在同一交易日内进行反向交易。如果因应对大额赎回等特殊情况进行反向交易的，则需经公司领导严格审批并留痕备查。

本投资组合为主动型开放式基金。本报告期内，本投资组合与本公司管理的其他主动型投资组合未发生过同日反向交易的情况；与本公司管理的被动型投资组合发生过同日反向交易的情况，但成交较少的单边交易量不超过该证券当日成交量的 5%。这些交易不存在任何利益输送的嫌疑。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2019 年 1 季度，全球风险偏好提升，A 股权益市场领涨。今年开始，VIX 指数从高位回落，全球风险资产大幅跑赢避险资产。美元指数小幅上涨，油价大涨，权益资产持续反弹，且新兴市场好于发达市场。固收资产在通胀预期下行叠加美联储转鸽后，十年期美债收益率较为平稳，期限利差的倒挂对股市预期略有不利，但由于存在明显的时滞，当前经济衰退的风险还未实质性产生，预期全球风险资产能持续跑赢，当前尚不会对衰退进行定价。国内固收市场受到稳健财政政策的影响，对经济下行的预期有所分歧，因此波动较去年有所增大。

本基金于 2018 年年底成立，目前尚在建仓期，在成立初期建仓的权益部分会较为谨慎，在固收资产上更加积极些，在基金选择上选择内外部优秀债基以及部分 ETF 进行配置。投资策略上，本基金仍将先以绝对收益思路构建组合，后续综合考虑组合累计净值和市场情况，按照中长期配置和 TAA 的需求，精选主动管理基金和被动基金，力争实现基金净值的稳健增长。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金净值增长率为 2.59%，同期业绩比较基准收益率为 8.08%。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	490,677,445.38	85.24
3	固定收益投资	39,957,976.80	6.94
	其中：债券	39,957,976.80	6.94
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	33,207,889.40	5.77
8	其他各项资产	11,768,338.64	2.04
9	合计	575,611,650.22	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有通过港股通投资的股票。

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

本基金本报告期末未持有股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产
----	------	---------	-------

			净值比例 (%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	39,957,976.80	7.00
	其中：政策性金融债	39,957,976.80	7.00
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	39,957,976.80	7.00

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产 净值比例 (%)
1	018005	国开 1701	399,420	39,957,976.80	7.00

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

- （1）本基金本报告期末未持有股指期货。
- （2）本基金本报告期内未进行股指期货交易。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

- (1) 本基金本报告期末未持有国债期货。
- (2) 本基金本报告期内未进行国债期货交易。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 根据公开市场信息，本基金投资的前十名证券的发行主体在本报告期内没有出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 报告期内本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	9,473.56
2	应收证券清算款	9,006,257.38
3	应收股利	23,951.09
4	应收利息	1,493,437.34
5	应收申购款	1,232,497.46
6	其他应收款	2,721.81
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,768,338.64

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 基金中基金

6.1 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名基金投资明细

序号	基金代码	基金名称	运作方式	持有份额(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	是否属于基金管理人及管理
----	------	------	------	---------	---------	--------------	--------------

							人关联方所管理的基金
1	002864	广发安泽短债债券型证券投资基金 A 类	契约型 开放式	37,959,221.49	40,270,938.08	7.06%	是
2	070009	嘉实超短债证券投资基金	契约型 开放式	33,512,868.65	35,265,591.68	6.18%	否
3	090002	大成债券投资基金 A/B	契约型 开放式	24,397,129.65	25,619,425.85	4.49%	否
4	100058	富国产业债债券型证券投资基金	契约型 开放式	23,539,548.02	25,540,409.60	4.47%	否
5	270044	广发双债添利债券型证券投资基金 A 类	契约型 开放式	20,898,163.40	25,370,370.37	4.44%	是
6	380005	中银纯债债券型证券投资基金 A 类	契约型 开放式	23,761,409.92	25,234,617.34	4.42%	否
7	001013	华夏希望债券型证券投资基金 C 类	契约型 开放式	22,375,823.01	25,150,425.06	4.41%	否
8	000171	易方达裕丰回报债券型证券	契约型 开放式	12,148,215.37	21,101,450.10	3.70%	否

		投资基金					
9	000032	易方达信用债债券型证券投资基金 A 类	契约型开放式	17,024,911.84	20,276,670.00	3.55%	否
10	000024	摩根士丹利华鑫双利增强债券型证券投资基金 A 类	契约型开放式	17,300,173.01	20,223,902.25	3.54%	否

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2019 年 1 月 1 日-2019 年 3 月 31 日	其中：交易及持有基金管理人以及管理人关联方所管理基金产生的费用
当期交易基金产生的申购费（元）	13,000.00	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	216,372.71	74,619.50
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	41,674.28	14,709.78
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	518,567.72	123,588.74
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	157,155.29	34,668.26
当期交易基金产生的交易费（元）	6,448.84	96.40

注：当期持有基金产生的应支付销售服务费、应支付管理费、应支付托管费按照被投资基金基金合同约定已作为费用计入被投资基金的基金份额净值，上表列示金额为按照本基金对被投资基金的持仓根据被投资基金基金合同约定的相应费率计算得出。

根据相关法律法规及本基金合同的约定，基金管理人不得对基金中基金财产中持有的自身管理的基金部分收取基金中基金的管理费，基金托管人不得对基金

中基金财产中持有的自身托管的基金部分收取基金中基金的托管费。基金管理人运用本基金财产申购自身管理的其他基金的（ETF除外），应当通过直销渠道申购且不收取申购费、赎回费（按照相关法规、基金招募说明书约定应当收取，并计入基金资产的赎回费用除外）、销售服务费等销售费用，其中申购费、赎回费在实际申购、赎回时按上述规定执行，销售服务费由本基金管理人从被投资基金收取后返还至本基金基金资产。

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

本报告期内，广发双债添利债券型证券投资基金召开基金份额持有人大会，持有人大会表决结果公告并生效。

§7 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	519,533,738.41
报告期基金总申购份额	36,543,017.43
减：报告期基金总赎回份额	-
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	556,076,755.84

§8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

8.1 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，基金管理人不存在运用固有资金（认）申购、赎回或买卖本基金的情况。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1.中国证监会准予广发稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）注册募集的文件
- 2.《广发稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）基金合同》
- 3.《广发基金管理有限公司开放式基金业务规则》
- 4.《广发稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）托管协议》
- 5.法律意见书

9.2 存放地点

广州市海珠区琶洲大道东 1 号保利国际广场南塔 31-33 楼

9.3 查阅方式

1. 书面查阅：查阅时间为每工作日 8:30-11:30，13:30-17:00。投资者可免费查阅，也可按工本费购买复印件；

2. 网站查阅：基金管理人网址：<http://www.gffunds.com.cn>。

广发基金管理有限公司
二〇一九年四月二十二日